



*Slovenská asociácia správcovských spoločností*

# ***Svetový deň investičných fondov***

***Ing. Ivan Znášik***  
***Výkonný riaditeľ SASS***



Slovenská asociácia správcovských spoločností

## ***Prečo práve 19.4. Čo si tento deň pripomíname.***

- 19. apríla 1743, se narodil Abraham van Ketwich, považovaný za zakladateľa investičných fondov, pretože v roku 1774 založil prvý investičný fond „Eendragt maakt Magt“ (V spojení je síla - Union is Strength)
- Z tohto dôvodu boli narodeniny van Ketwicha vybrané na oslavu Svetového dňa investičných fondov.
- V roku 2014 však pripadá 19. apríla na sobotu
- 2012 začalo sláviť Svetový deň investičných fondov Nemecko, nasledované v roku 2013 Rakúskom a v roku 2014 Slovenskom a Českou republikou.

# *Krátka história investičných fondov*

## **18. storočie:**

- 1774 van Kewitch (Amsterdam) prvý investičný fond „Eendragt maakt Magt“ pre občanov ktorí disponovali skromnejšími finančnými prostriedkami. Uzavretý podielový fond investoval do dlhopisov vlád, bánk a úverov plantáží v Západnej Indii (dnes USA)
- 1779 van Kewitch druhý investičný fond „Concordia Res Parvae Crescunt“ investoval do vtedajších tzv. blue chips, kupované ako podhodnotené. Fond existoval 114 rokov do roku 1893

## **19. storočie**

- 1868 Londýn prvá diverzifikovaná štruktúra vo forme uzavretého fondu (Investičný trust) na anglickom kapitálovom trhu: Foreign and Colonial Government Trust investoval do zahraničných vládnych dlhopisov.
- 1893 The Boston Personal Property Trust prvý uzavretý investičný fond v USA

# *Krátka história investičných fondov*

## **20. storočie:**

- 1920 vznik prvého otvoreného podielového fondu Massachusetts Investors' Trust v Bostone USA
- 1929 v USA existovalo 17 OPF a cca 700 UPF. Kríza v roku 1929 zničila mnohé UPF s vysokým leverage, ale menšie OPF prežili.
- 1930 kríza prispela k vytvoreniu modernej legislatívy, položené základy odvetvia podielových fondov
- 1933 vznik komisie pre cenné papiere (SEC)
- 1940 zákon o investičných spoločnostiach (OICo, UICo, ETF, UITs)
- 1951 v USA viac ako 100 podielových fondov.. V ďalších dvoch dekádach +150 nových
- 1971 vytvorený prvý fond peňažného trhu (The Reserve Fund)

# *Krátka história investičných fondov*

## **20. storočie:**

- 1975 prvý indexový fond (Retail Index Investment Trust) založený na indexe S&P 500
- 1985 schválená európska smernica UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) vytvorenie európskeho trhu PF
- 1993 prvý ETF založený na indexe S&P 500
- Posledné dve dekády 20. st. explozívny nárast počtu všetkých druhov podielových fondov - na konci roku 1999 bolo v USA 7791 podielových fondov
- 1998 založená SASS
- 1999 prijatý prvý Zákon o kolektívnom investovaní (prelicencovanie investičných spoločností na správcovské spoločnosti) vznik dohľadu UFT

# *Krátka história investičných fondov*

## **20. storočie:**

- 2001 smernica UCITS III (rozšírenie možností pri správe, rozšírenie spektra povolených investičných nástrojov, umožnenie indexových a derivátových fondov)
- 2004 vstup SR do EÚ a rekodifikácia ZKI adoptovaním UCITS III
- 2009 smernica UCITS IV (cezhraničná správa fondov, master feeder štruktúry, zavedenie KID) adoptovaná do ZKI v roku 2011
- 2012 smernica AIFMD regulujúca alternatívne fondy adoptovaná do ZKI v roku 2014

## Súčasnosť:

- SASS zverejňuje informácie o 469 podielových fondoch s celkovým majetkom 5,505 mld. EUR

# *Ciele iniciatívy*

- Objasniť rolu podielových investičných fondov v širšom rámci fungovania ekonomiky
- Zdôrazniť transparentnosť podielových investičných fondov a ich prínos pre ekonomiku štátu
- Poskytnúť investorom zázemie pre lepšie rozhodovanie o ich investíciách
- Dostať do väčšieho povedomia verejnosti základné znaky a výhody podielových investičných fondov

# ***Aktivity SASS k WIFD a participácia členov SASS***

- Tlačová konferencia 14.4.2014 k prezentácii Svetového dňa investičných fondov, k histórii, súčasnosti a budúcnosti investičných fondov v SR a vo svete
- Vysielanie informačných spotov na rozhlasovej stanici Rádio Express v období medzi 14. - 18. aprílom 2014
- Podpora iniciatívy niektorými členmi SASS vo forme špeciálnych marketingových kampaní, ktorá sa bude priebežne zverejňovať na Facebookovom profile: [Facebook/investujeme](https://www.facebook.com/investujeme)



# ***Hlavné zásady fungovania podielových fondov***

- PF je majetok pozostávajúci z CP a iných investičných nástrojov, ako aj peňažných prostriedkov, ktorý je v spoločnom vlastníctve investorov.
- Vlastnícke práva sú vyjadrené podielovými listami, ktorých počet vynásobený ich trhovou hodnotou určuje presný podiel na celkovom majetku PF
- Majetok je zverený do správy profesionálnemu správcovi (správcovskej spoločnosti)
- Majetok PF je prísne oddelený od majetku správcovskej spoločnosti uložený u depozitára, ktorý zároveň kontroluje a schvaľuje dôležité činnosti správcovskej spoločnosti
- Správca investuje majetok v súlade s investičnou stratégiou pri dodržiavaní princípov diverzifikácie, likvidity, a s obmedzeniami na riziko
- Počet podielnikov nie je obmedzený a každý podielnik má právo na pomernú časť majetku a výnosov z neho.
- Otvorený podielový fond ponúka podielnikom možnosť kedykoľvek z fondu vystúpiť a požiadať o vyplatenie aktuálnej hodnoty podielu.

# ***Metodika SASS na klasifikáciu podielových fondov***

## **Kritériá**

- typu aktív v portfóliu a tomu zodpovedajúcemu riziku trhu – Hlavné
- legislatívneho a regulačného rámca – Doplnkové 1
- spôsobu distribúcie a predaja – Doplnkové 2

## **Hlavné**

- fondy peňažného trhu
- fondy krátkodobých investícií
- dlhopisové fondy
- akciové fondy
- zmiešané fondy
- štruktúrované fondy
- realitné fondy
- fondy alternatívnych investícií

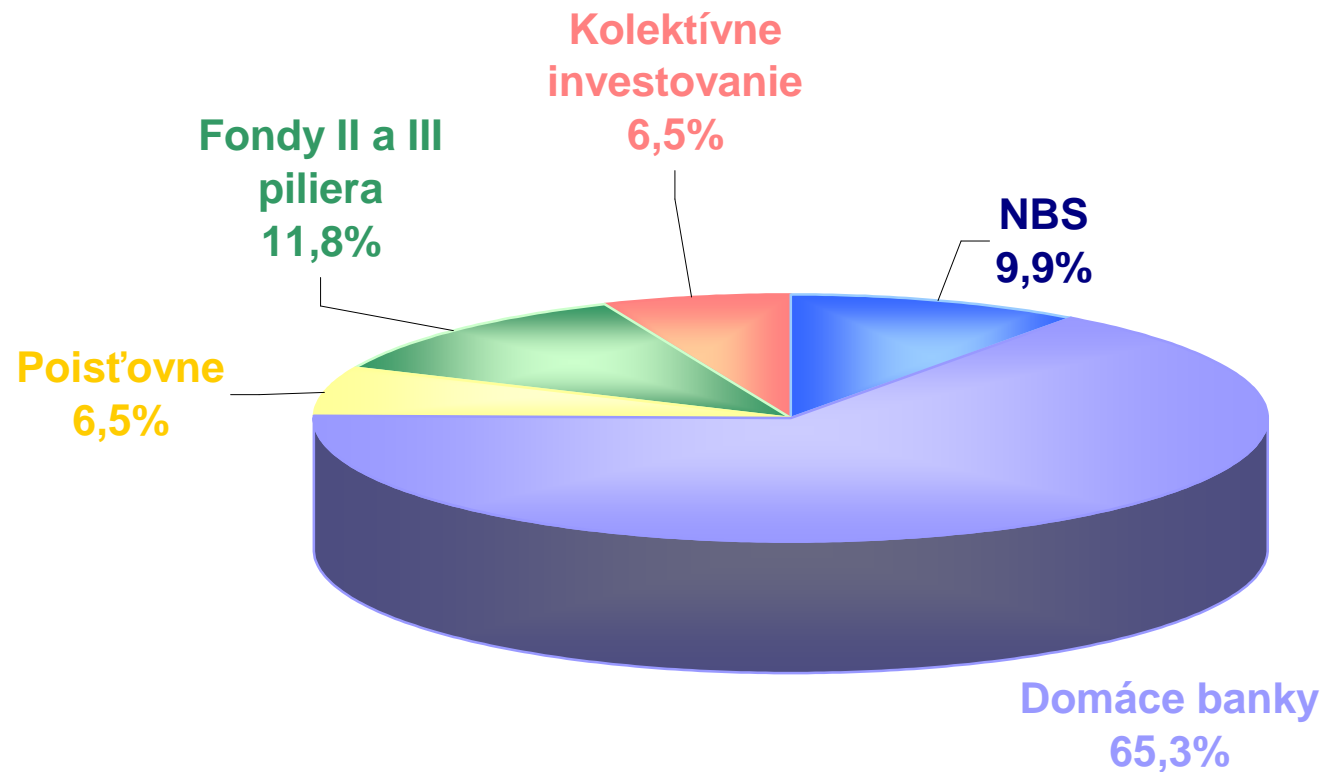
## **Doplnkové 1**

- štandardné podielové fondy
- alternatívne investičné fondy
- neeurópske alternatívne investičné fondy

## **Doplnkové 2**

- verejná ponuka
- neverejná ponuka

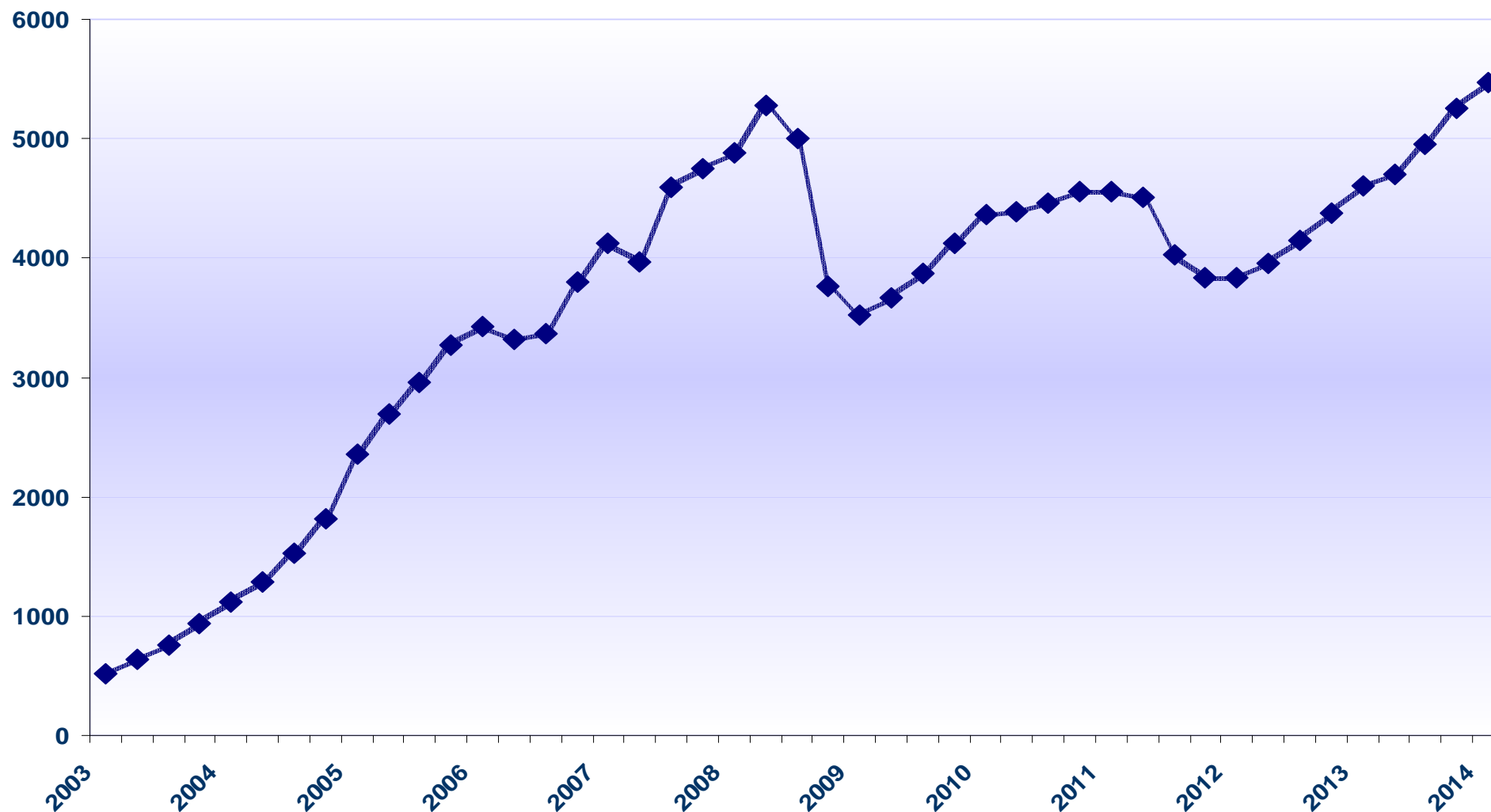
# Postavenie kolektívneho investovania v rámci finančného a bankového trhu v SR k 30.6.2013



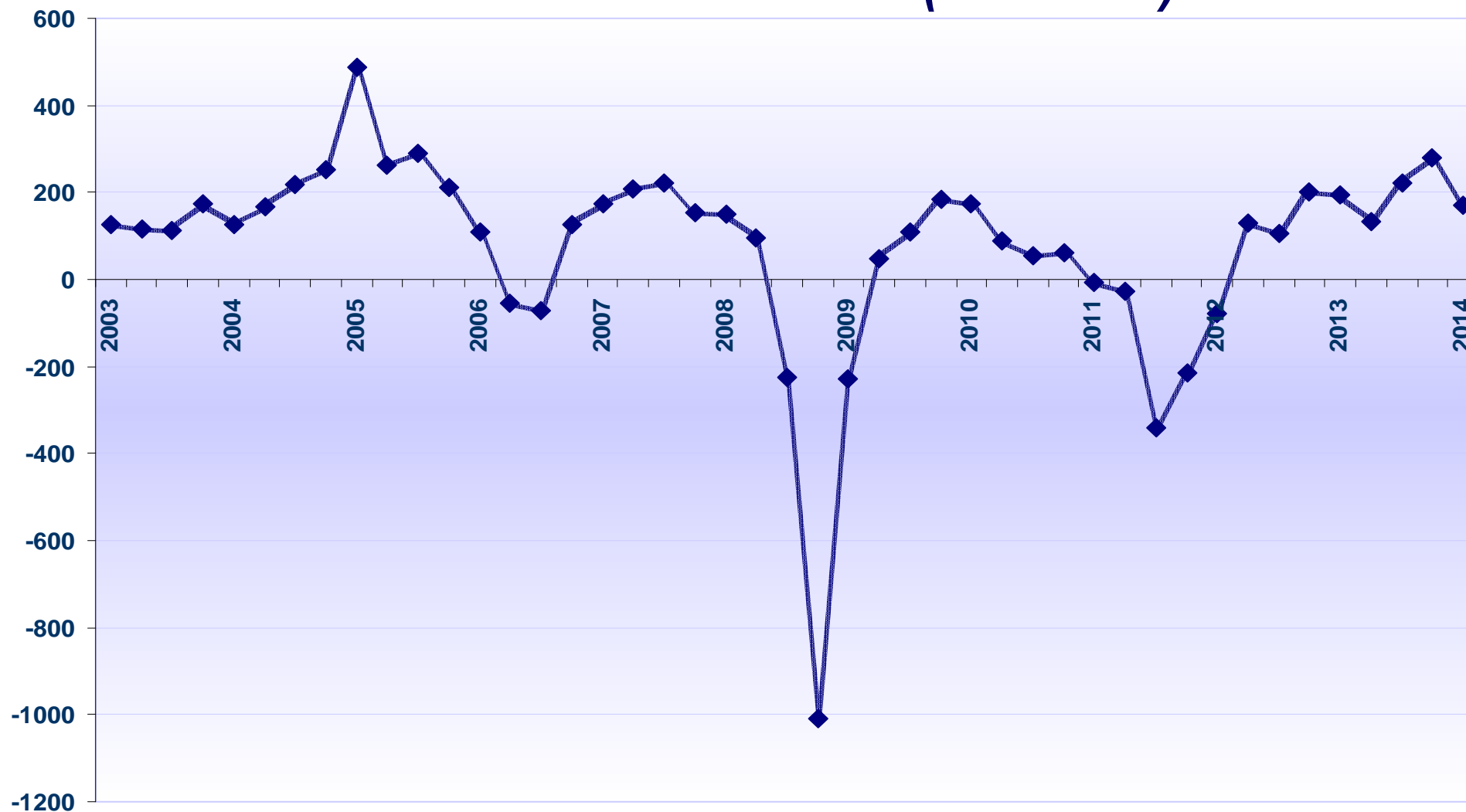
Objem trhu verejného sektora 57 339 mil. EUR



# Historický vývoj objemu majetku v podielových fondoch 2003 – 2014 (mil. EUR)



# Historický vývoj objemu predajov v podielových fondoch 2003 – 2014 (mil. EUR)



## ***Budúce nové možnosti podielových fondov.***

- Nová európska direktíva UCITS V (schválená r. 2012) povinnosť implementovať do ZKI v roku 2014 (novo koncipované povinnosti depozitárov, politiky odmeňovania, sankcie)
- ELTIF (European Long-term Investment Funds) umožňuje investície do verejnej infraštruktúry – sociálnej, dopravnej, energetickej)
- PPPs (Personal Pension Products) umožní vytvoriť jednotný trh európskych penzijných produktov, cezhraničná správa predaj penzijných fondov pomocou EU pasportu, európske princípy ochrany spotrebiteľa PP



***Slovenská asociácia správcovských spoločností***



*Slovenská asociácia správcovských spoločností*

*Slovenská asociácia správcovských spoločností*

*Drieňová 3*

*821 01 Bratislava*

[www.sass-sk.sk](http://www.sass-sk.sk)

+421 2 444 56 591

+421 2 446 32 543